



Banque de la République d'Haïti



Note mensuelle d'inflation

Juin 2015

Cette note examine l'évolution de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) en Haïti durant le mois de juin 2015. Elle apporte quelques éléments explicatifs permettant de comprendre les principaux facteurs qui influencent le comportement de l'inflation mensuelle et présente également les prévisions pour les trois prochains mois.

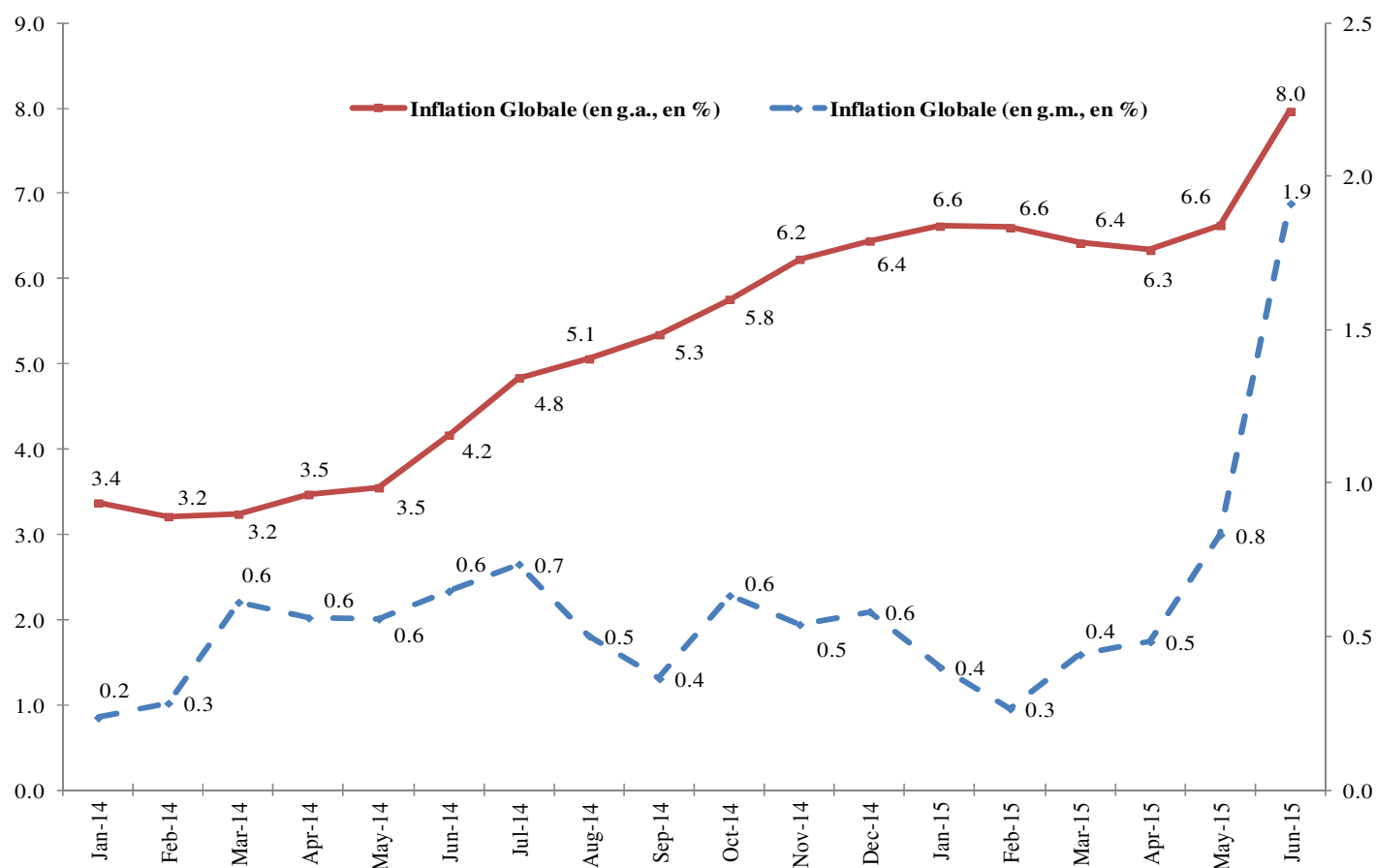
Introduction

Le niveau d'inflation observé en juin 2015 reflète l'évolution de l'environnement économique caractérisé notamment par une accélération de la dépréciation de la gourde. L'économie haïtienne a enregistré un taux d'inflation supérieur à celui prévu pour la fin de l'exercice en cours (7,1 %) lors de la dernière révision dans le cadre du programme économique et financier (FEC).

I.- Évolution de l'inflation globale

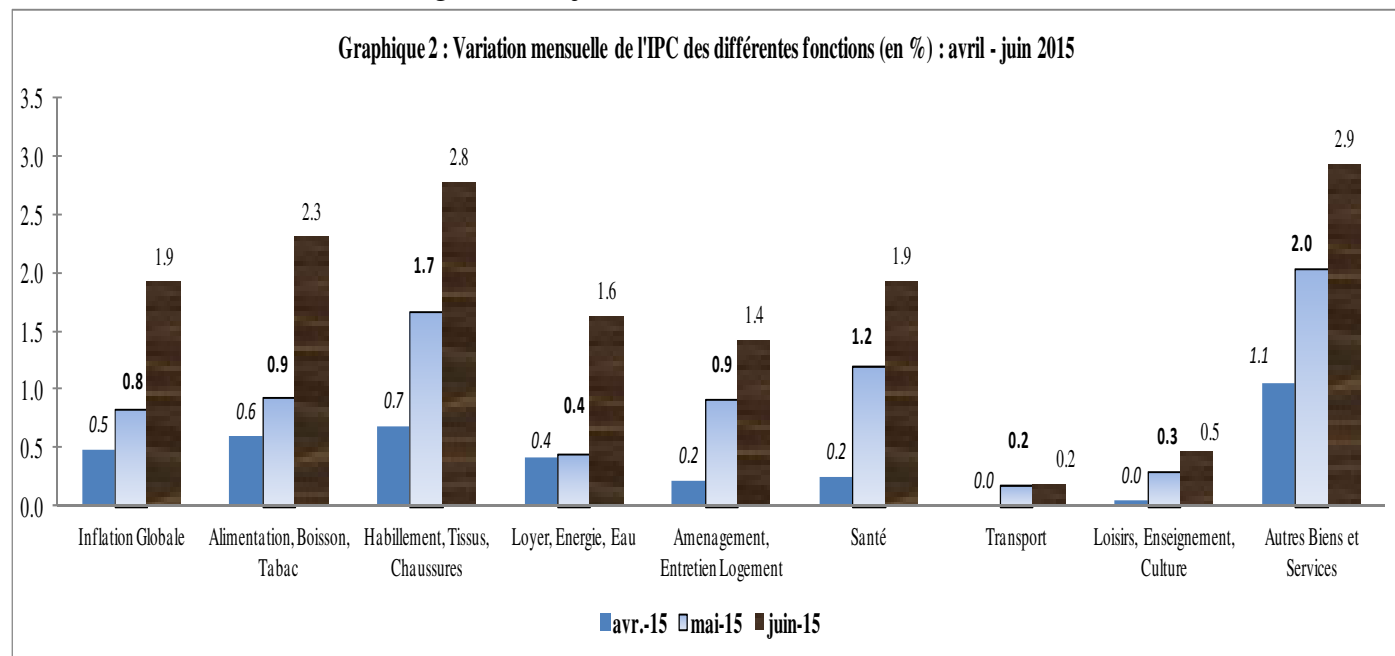
Au cours du mois de juin 2015, l'indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté de 1,9 % et de 8 % en variation mensuelle et en glissement annuel respectivement contre 0,8 % et 6,6 % un mois auparavant. Ce taux d'inflation mensuel est le niveau le plus élevé depuis janvier 2010 (3,5 %) suite au passage du séisme. Le comportement de l'inflation mensuelle reflète le renforcement des tensions inflationnistes dans l'économie haïtienne au troisième trimestre de l'exercice en cours. En effet, sur les neuf premiers mois de l'exercice, le taux d'inflation mensuelle cumulée a atteint 6,1 % contre 3,6 % au cours de l'exercice précédent, soit le niveau le plus élevé depuis l'exercice 2011 (9,1 %).

Graphique 1 : Évolution de l'inflation : janvier 2014 – juin 2015



Hormis la fonction « Transport » qui a stagné à 0,2 % en variation mensuelle, l'augmentation des pressions inflationnistes s'est reflétée au niveau de toutes les fonctions de consommation.

Les fonctions « Alimentation, boissons et tabac », « Habillement, tissus et chaussures » et « Loyer, énergie et eau » avec des contributions respectives de 63 %, 10 % et 10 % ont le plus contribué à la croissance mensuelle de l'indice globale en juin 2015.



Le taux d'inflation annualisé a également accusé un taux de croissance de 8 %, en hausse de 134 points de base, soit la plus forte augmentation enregistrée depuis février 2011. Par ailleurs, le niveau moyen de l'inflation annuelle s'est établi à 6,6 % sur les trois premiers trimestres de l'exercice en cours contre 3,6 % sur la même période de l'exercice précédent. Cette accélération du rythme de progression annuel des prix est observée à travers toutes les fonctions de consommation à l'exception du poste « Santé ».

Tableau no 1 : Contribution (en %) des différents postes de dépenses à l'inflation en juin 2015

Poste	Contribution à l'inflation (en %)	
	Mensuelle	Annuelle
Indice Général	100	100
Alimentation, boisson et tabac	63.1	52.4
Habillement, tissus et chaus.	10.4	12.6
Loyer, énergie et eau	9.7	11.8
Aménag. et entret. du logem	3.6	4.1
Santé	3.0	2.9
Transport	1.4	3.5
Lois., sp. Ens., Clt.	1.5	4.5
Aut. biens & serv.	7.3	8.2

Sources : IHSI et calculs BRH/MAE

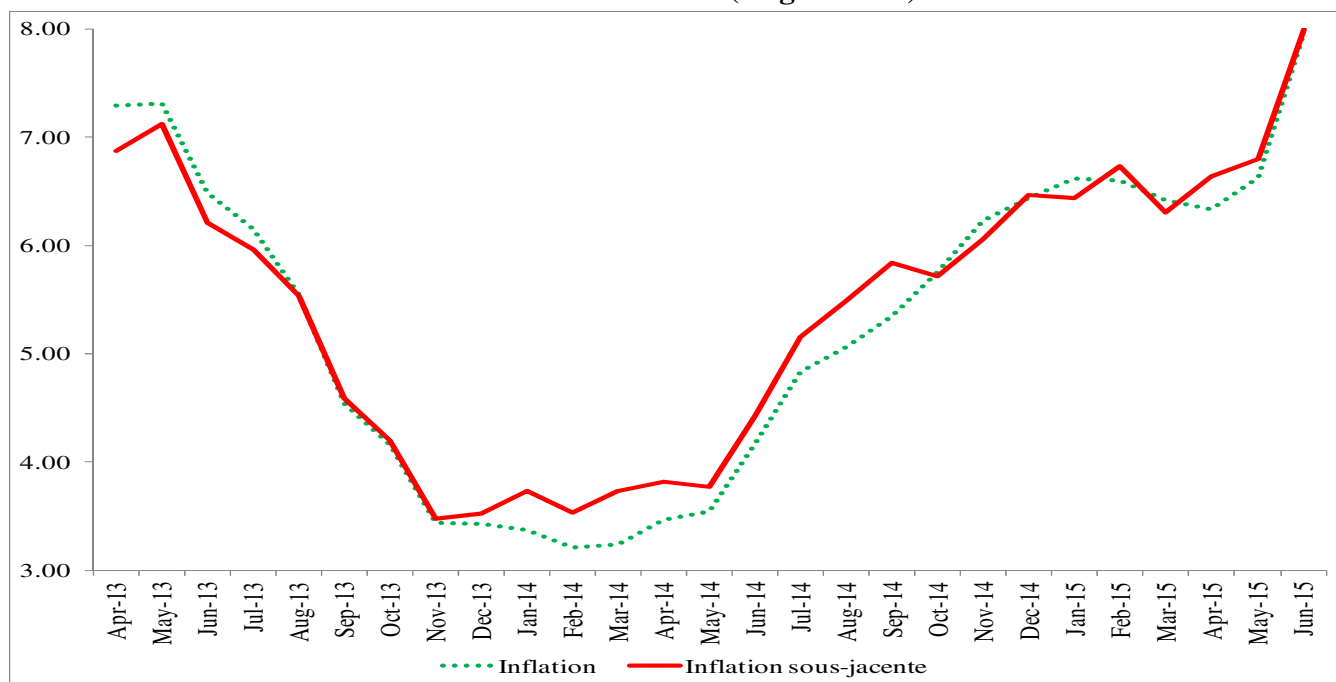
II.- Évolution de l'inflation selon l'origine des produits

En juin 2015, l'IPC des produits importés et celui des produits locaux ont tous deux affiché des tendances à la hausse en glissement annuel et en variation mensuelle. En rythme annuel, la variation de l'IPC des produits importés a atteint 5,5 % contre 4,7 % en mai 2015 tandis que celle de l'IPC des produits locaux s'est portée à 8,1 % contre 6,7 % un mois auparavant. En variation mensuelle, l'IPC des produits importés a maintenu sa progression en se portant à 1,5 % contre 0,7 % en mai 2015 et 0,3 % en avril 2015. De même, celui des produits locaux a crû au même rythme que l'inflation globale, soit de 1,9 % contre des taux de croissance de 0,8 % et 0,5 % enregistrés en mai et avril 2015 respectivement.

III.- Évolution de l'inflation sous-jacente

Le rythme de progression de l'IPC sous-jacent¹ est pratiquement le même que celui de l'indice global en en juin 2015. En glissement annuel, le taux d'inflation sous-jacente a crû de 120 points de base pour se porter à 8 %. Ainsi, le mouvement des prix observé au cours de ces trois derniers mois indique que les produits à prix volatils ne comptent pas parmi les principaux facteurs responsables des pressions inflationnistes dans l'économie haïtienne en juin 2015. Toutefois, en variation mensuelle, l'inflation globale a été légèrement plus prononcée que l'inflation sous-jacente. En effet, elle s'est établie à 1,8 % contre 0,8 % un mois auparavant, soit le plus haut niveau depuis janvier 2010 (1,90 %).

Graphique 3 : Évolution de l'inflation globale et de l'inflation sous-jacente calculée à partir de la méthode d'exclusion (en g.a. en %)



¹ L'inflation sous-jacente, considérée comme un indicateur avancé de tensions inflationnistes, est mesurée par la méthode d'exclusion, qui consiste à exclure les produits à prix volatils - notamment certains produits alimentaires - de l'IPC global.

IV.- Facteurs explicatifs de la hausse de la croissance mensuelle des prix en juin 2015

Parmi les facteurs susceptibles d'expliquer la hausse mensuelle de l'inflation au mois de juin 2015, il convient de souligner la faiblesse de la production agricole et la dépréciation accélérée de la gourde.

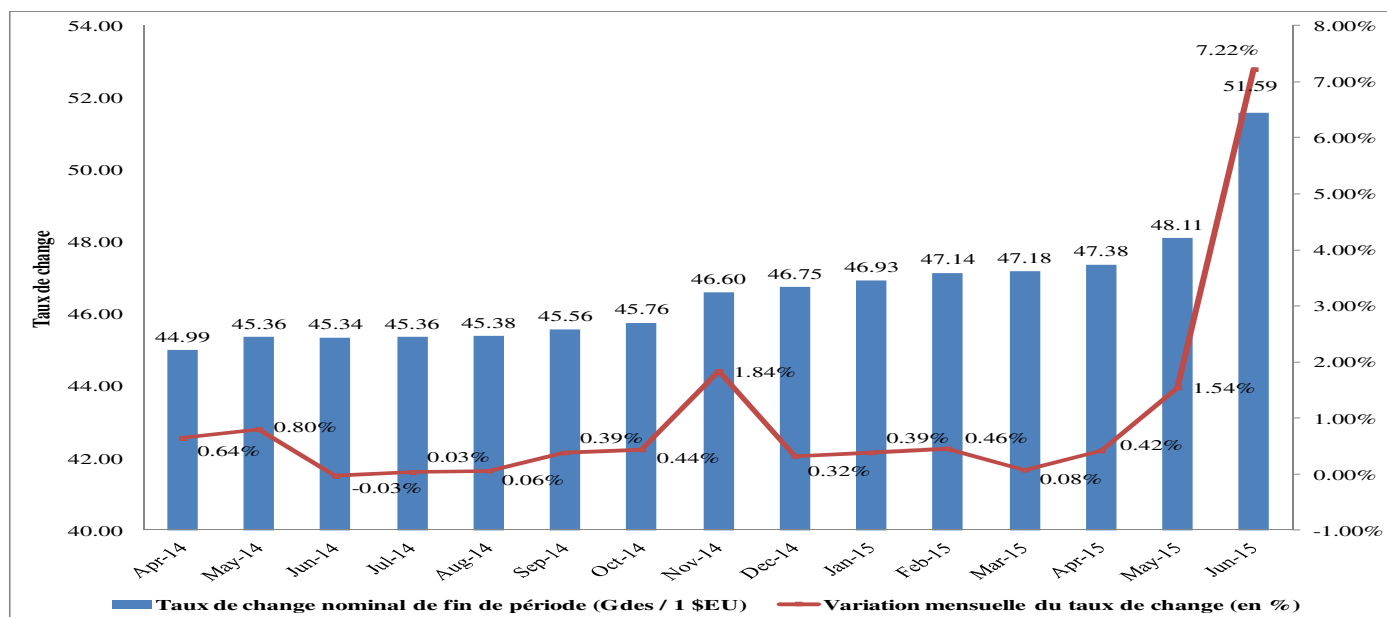
1.- Faiblesse de la production agricole

Selon la CNSA, la hausse des prix des produits alimentaires de base est, à nouveau, observée sur les différents marchés, au cours du troisième trimestre de l'exercice fiscal 2015. En effet, hormis le sucre, le riz et le maïs importé, tous les prix des produits suivis dans le cadre de l'analyse de la sécurité alimentaire ont affiché une tendance à la hausse. En rythme mensuel, le prix moyen du maïs local a augmenté de plus de 2 % par mois de janvier 2015 à mars 2015 et celui du haricot local de 8 % sur cette période. En glissement annuel, ces denrées de base ont accusé des hausses respectives de plus de 12 % et de 32 % en moyenne. Cette situation explique en fait l'accroissement du coût du panier alimentaire d'avril à juin 2015. Le coût du panier alimentaire a augmenté de 1,5 % à 416,3 gourdes en juin 2015.

2.- Dépréciation accélérée de la gourde

En raison d'une offre de devises limitée dans l'économie face à une demande vigoureuse, on a assisté à une dépréciation accélérée de la monnaie locale au cours du mois de juin 2015. En effet, établi à 48,113 gourdes pour un dollar américain en mai 2015, le taux de change de fin de période est passé à 51,5866 gourdes pour un dollar américain en juin 2015, d'où une dépréciation de 7,2 % contre 1,54 % et 0,42 % en mai et avril 2015 respectivement. C'est le taux le plus élevé depuis le mois de février 2003 (7,24 %). En glissement annuel, le taux de dépréciation de la gourde a atteint 13,8 % contre 6,1 % en mai et 5,3 % avril 2015. Cette évolution du taux de change a donc influé sur le rythme de progression des prix dans l'économie haïtienne au cours du mois de juin 2015.

Graphique 5 : Taux de change nominal et variation mensuelle



V.- Prévisions

Les prévisions réalisées par le Service des Statistiques de la BRH indiquent que la tendance inflationniste devrait se maintenir au cours des prochains mois. En effet, ces dernières tablent sur des taux de croissance respectifs de 8,7 % ; 9 % et 9,1 % en glissement annuel en juillet, août et septembre 2015. Toutefois, en variation mensuelle, le taux d'inflation devrait atteindre 1,3 %; 0,8 % et 0,5 % en juillet ; août et septembre 2015 respectivement.

Tableau no 2
Indice des prix à la consommation par postes de dépenses
Variations et contributions mensuelle et annuelle
En juin 2015

	Indice des Prix à la Consommation (IPC)				Variation IPC (en %)	
					Mensuelle	Annuelle
Poste	Pondération (en %)	Juin 2014	Mai 2015	Juin 2015	Juin 2015	Juin 2015
Indice Général		217.3	230.2	234.6	1.9	8.0
Alimentation, boisson et tabac	50.35	226.1	239	244.5	2.3	8.1
Habillement, tissus et chaus.	6.86	214	238	244.6	2.8	14.3
Loyer, énergie et eau	11.05	254.9	271.8	276.2	1.6	8.4
Aménag. et entret. du logem	4.7	221.1	232.8	236.1	1.4	6.8
Santé	2.9	231.6	245	249.7	1.9	7.8
Transport	13.74	158.8	161.7	162	0.2	2.0
Lois., sp. Ens., Clt.	5.84	225.9	238.5	239.6	0.5	6.1
Aut. biens & serv.	4.56	185.3	205.2	211.2	2.9	14.0

Sources : IHSI et calcul du Service de la Macroéconomie et de l'Analyse de Conjoncture de la MAE (SMAC)

Glossaire

Variation mensuelle	: Variation par rapport au mois précédent.
Glissement annuel	: Variation par rapport au même mois de l'année antérieure.
Inflation	: Mouvement persistant à la hausse du niveau général des prix.
Désinflation	: Ralentissement de la croissance des prix.
Déflation	: Baisse du niveau général des prix associée à une contraction de la masse monétaire et du crédit.
Inflation sous-jacente	: Tendances de long terme des prix, tout en excluant la volatilité, les mouvements saisonniers, conjoncturels, et les chocs qui affectent les composantes du panier considéré.
Région Nord	: Elle couvre les départements du Nord, Nord-Est et Nord-Ouest.
Région Sud	: Elle comprend les départements du Sud de la Grand-Anse et des Nippes.
Région Reste Ouest	: Y sont inclus les départements du Sud-Est et de l'Ouest à l'exception de l'aire métropolitaine
Région Transversale	: Elle regroupe les départements du Centre et de l'Artibonite.
Aire Métropolitaine	: Elle contient les villes de Port-au-Prince, de Delmas, de Pétion-Ville, de Carrefour et de Croix des Bouquets.